

全球市場回顧與展望

2024/06/21

未來國際總體經濟與金融市場展望

歐洲

本週歐洲市場就大盤指數來看，英國 13 日至本週 20 日上漲 108.79 點(1.333%)；德國市場下跌 24.85 點(-0.136%)；法國則是下跌 430.99 點(-5.319%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.554%，表現溫和。以單一市場來看，法國股市下挫，成為三大市場中的離群值。歐洲指數本周在全球市場表現上揚的環境下本月表現停滯。法國提前選舉導致投資者逃離風險資產。倫敦證券交易所順利超越巴黎股市，再次成為歐洲市值最大的股票市場。CAC 40 指數今年僅上漲約 1%，與 5 月份創紀錄新高的表現大相逕庭。法國總統馬克宏領導的復興黨在歐洲議會選舉慘敗給極右翼的「國民聯盟」，促使馬克宏宣布解散國民議會、提前大選後，巴黎股市 CAC 40 指數連續下挫兩周，幾乎快要吞噬今年以來漲幅。就技術面而言，指數逼近年初價格後，指數變留下引線，顯示市場在這一波劇烈反應後，仍舊有支撐。同時，其他歐洲國家相對表現具備支撐，短期該市場雖面臨政治風險，但仍舊有基本面做支撐。就目前的政治狀況來說，周四的三份民意調查結果顯示，勒龐(Marine Le Pen)領導的極右派政黨國民聯盟(National Rally；RN)似乎領先左翼的人民陣線(Popular Front)和總統馬克宏(Emmanuel Macron)的中間派，在國會提前改選的競賽中處於優勢位置。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.326%。歐元受到法國政治因素影響而受到壓抑。同時近期美國數據強化年底降息可能性，使得近期貨幣市場表現較為震盪。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/21

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 13 日至本週 20 日 S&P500 上漲 39.43 點(0.726%)、道瓊工業指數指數上漲 487.66 點(1.262%)、Nasdaq 指數上漲 52.00 點(0.294%)。

美國股市三大指數表現上揚，同時，標普 500 指數及那斯達克指數同步創高。本周 AI 及半導體類股持續領漲美國股市。一系列經濟數據表明經濟疲軟的跡象，使得年底降息的機率上升。市場情緒舒緩。不過在三巫日前夕，AI 晶片龍頭輝達回吐漲幅，將全球市值王寶座讓回給微軟，美股主指週四 (20 日)，標普盤中首度升破 5500 點後回落超 0.2%。經濟數據方面，截至 6 月 15 日當週，美國初請失業金人數報 23.8 萬人，從 10 個月高點回落，仍是今年 1 月以來新高。分析指出，繼前兩週大幅上升之後，初請失業金人數在 6 月份非農就業報告調查週仍居高不下，預計隨著勞動力需求進一步下降，可用勞動力供應增加，勞動力市場狀況將繼續降溫。雖然美國經濟正在放緩，但沒有看到硬著陸的證據。這意味著在彈性增長和穩健盈利的支撐下，股市前景樂觀。在未來資金成本即將降低的環境下，美國股市繼續走高機率較高。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 13 日至 20 日上漲 0.418%。美元指數近期表現震盪，不過方向向上。法國市場政治事件導致歐元受到壓抑，近期美元表現較為強勁。不過由於政治事件通常都較短，而美國經濟數據近期走軟，因此未來美元有下行壓力。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/21

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，13日至本週20日，中國上證指數下跌23.48點（-0.775%）、日經指數下跌80.48點（-0.208%）、韓國指數上漲52.74點（1.914%）、恆生指數上漲222.69點（1.229%）、台灣加權指數上漲1094.06點（4.903%）。

亞洲股市本周漲跌互見。台灣加權指數再次成為其中佼佼者，並持續創歷史新高。權王台積電上周13日至本周20日變上揚62點，貢獻指數逾600點，三大法人現貨部位亦持續進行買超，顯示該市場熱度在美國AI浪潮中熱度持續發酵。其他市場方面，日本股市表現下跌。花旗報告強調，相較於美國市場，日本股市的表現一直不盡如人意。造成這種情況的因素包括日本銀行貨幣政策的不確定性、企業計畫的保守性以及國內需求的持續疲軟。此外，儘管美國股市在所謂的「七大巨頭」股票的強勁反彈推動下持續走高，但日本科技股的勢頭卻在減弱。同時，日本股市自三月底開始回落後便在區間內持續震盪，本周較大的下挫在17日，失首38,000點。日本共同社指出，日本央行貨幣政策的不透明感令東京股市承壓，加上歐洲政局不穩也成為了投資者加強避險，導致市場賣盤湧出。近期日本股市在其他市場創高之際於中低檔徘徊，短期內預期不會有太大的變動。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌1.178%。日圓持續下跌，雖未破先前支撐點位但是走勢疲憊。不過得益於日圓疲軟帶來的提振，日本出口創下了自2022年11月以來的最大增幅。日本財務省週三報告稱，5月份出口同比增長13.5%，連續第六個月實現增長，增幅超過市場預期的12.7%。日本貨幣政策仍不穩定，向下跌破的機率仍舊較大。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/21



大宗商品

原油期貨本週上漲 4.515%，來到 82.17 美元。美國能源資訊局 (EIA) 周四公布，美國商業原油庫存在連續兩周上漲後，上周 (6/14) 減少 250 萬桶。原油出口大幅增長，足以蓋過上周煉油活動的下降，從而令原油庫存減少，這是 3 周以來首周庫存下降。也因此使得原油價格上揚。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 2.200%，美國疲弱的經濟數據再次帶給市場降息的希望，因此黃金在震盪期仍舊保持強勁的位道存在。支撐點不破，即便美元上揚，黃金依舊有上揚潛力。



圖片來源：Inversting.com